

Fasticon Kompetens Holding AB

**Värderingsutlåtande
Aktier**

Stockholm den 21 mars, 2017

Fasticon Kompetens Holding AB har uppdragit åt N2 Advisors AB ("N2") att avge ett utlåtande avseende marknadsvärdet för Fasticon Kompetens Holding AB inklusive dotterbolag ("Fasticon" eller "Bolaget") ur ett finansiellt perspektiv, per den 28 februari 2017.

Som bas för att avge detta värderingsutlåtande har N2:

- a. tagit del av offentliggjord finansiell information avseende Fasticon;
- b. tagit del av konsoliderad finansiell information för åren 2015-2016;
- c. tagit del av Fasticon's senaste uppdaterad budget för 2017;
- d. tagit del av Fasticon's affärsplan för åren 2017-2020;
- e. tagit del av Fasticon's konsoliderad resultaträkning kvartalsvis 2015 och 2016 (q2 2015 – q4 2016)
- f. tagit del av Fasticon's konsoliderad balansräkning kvartalsvis 2015 och 2016 (q2 2015 – q4 2016)
- g. tagit del av de i Fasticon Kompetens Holding AB koncernen ingående bolagens resultaträkning och balansräkning månadsvis 2015 – 2016 (ej konsoliderat)
- h. diskuterat med Fasticon's verkställande direktör och finansdirektör avseende bolagets redovisning, finansiella ställning, historiska resultat, investeringsbehov samt förväntad framtida resultatutveckling;
- i. tagit del av information från externa källor, exempelvis avseende noterade jämförbara bolag samt genomförda transaktioner i onoterade bolag
- j. tagit del av och beaktat annan allmänt tillgänglig information samt genomfört sådana analyser som vi bedömt vara relevanta för detta utlåtande;
- k. upprättat värdering avseende Fasticon's verksamhet, baserad på ovanstående information, utifrån sedvanliga fyra värderingsansatser
 - a. DCF analys (diskonterade kassaflöden)
 - b. LBO analys (leveraged buyout)
 - c. Relativvärdering börsnoterade bolag
 - d. Relativvärdering onoterade bolag (genomförda transaktioner)

N2 har förutsatt att de från Fasticon erhållna uppgifterna är korrekta och fullständiga, samt att ingen väsentlig information har undanhållits. Någon oberoende kontroll eller verifiering av den information som analyserats i samband med vårt utlåtande har inte gjorts. Fasticon har beretts möjlighet att ta del av värderingen i utkastform för att säkerställa att vi korrekt uppfattat och återgivit den information vi erhållit. Vårt utlåtande är vidare baserat på nu rådande marknadsförhållanden, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden och sådan information som tillhandahållits oss till och med dagen för detta utlåtande. Förhållande som lagts till grund för utlåtandet kan påverkas av efterföljande händelser.

N2's utlåtande baseras på ett "going concern-förhållande", innebärande att Fasticon's verksamhet fortsätter i nuvarande omfattning och att inget oförutsett inträffar avseende verksamheten eller omvärlden.

Baserat på ovanstående förutsättningar och reservationer är det vår uppfattning att per den 28 februari 2017, är ett rimligt marknadsvärde på aktierna i Fasticon **12 miljoner SEK** ur ett finansiellt perspektiv.

N2 har inte varit involverad i några diskussioner med eventuella framtida investerare i, eller kreditgivare till, Fasticon. N2 uttrycker inte heller någon åsikt eller rekommendation kring huruvida någon individ eller verksamhet bör investera i Fasticon eller ej.

Detta utlåtande är riktat till Fasticon Kompetens Holding AB. Utlåtandet får användas endast i sin helhet och får inte offentliggöras, återges, spridas, citeras eller refereras till på annat sätt eller i andra sammanhang utan vårt i förväg lämnade skriftliga godkännande utom i fall då skyldighet följer av lag, föreskrift, domstols eller myndighetsbeslut eller dom.

Stockholm, 21 mars 2017

N2 Advisors AB

Olof Nybom

Niklas Westerlund

N2
ADVISORS